

## 华期理财

铁矿石

2021年6月1日 星期二

### ⑤ 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

### ⑤ 每月一评

#### 本月震荡收跌

##### 一、行情回顾

铁矿石主力 2109 合约本月收出了一颗上影线 237 个点，下影线 121 个点，实体 15 个点的阴线，月初开盘价：1121，月末收盘价：1106，最高价：1358，最低价：985，较上月收盘跌 2.5 个点，跌幅 0.23%，振幅 373 个点。

##### 二、本月重要消息面情况

1、国家发改委：近期，澳大利亚联邦政府某些人士基于冷战思维和意识形态偏见，推出系列干扰破坏两国正常交流合作的举措。基于澳联邦政府当前对中澳合作所持态度，国家发展改革委决定，自即日起，无限期暂停国家发展改革委与澳联邦政府相关部门共同牵头的中澳战略经济对话机制下一切活动。

2、发改委：出台“十四五”时期深化价格机制改革行动方案明确，加强和改进价格调控。健全重点商品监测预测预警体系，加强粮油肉蛋菜果奶等重要民生商品价格调控，坚持并完善稻谷、小麦最低收购价政策，完善棉花目标价格政策，做好铁矿石、铜、玉米等大宗商品价格异动应对，及时提出综合调控措施建议，强化市场预期管理。

3、中钢协：下一步要重点推进加快扩大铁元素供给、优化铁矿石定价机制和研究建立新的定价机制、完善焦煤中长期合同定价机制等工作，并继续配合相关部委，进一步加强调研和分析，促进相关各项工作尽快落地。普氏指数长期存在真实成交样本量小，不公开、不透明的问题，金融化“愈演愈烈”，严重背离了其现货定价的定位，呼吁这种局面必须加以改变，有必要进一步推进多元指数的优化和完善。

**产品简介：**华融期货将在每日收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、近日盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

**风险说明：**本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，谨供投资者参考。

**客户适配：**适合所有客户使用，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

地址：海南省海口市龙昆北路 53-1 号  
邮编：570105

\*\*\*期市有风险 入市须谨慎\*\*\*

4、发改委：关于铁矿石供给保障问题，将充分利用国内国际两个市场两种资源。从国内看，将加大铁矿资源勘察开发力度，加快推进国内铁矿新项目和在产资源接续项目建设，统筹做好社会再生钢铁资源回收利用，提升国内资源保障能力。国际方面，发挥企业主体作用，鼓励有条件的企业积极稳妥开发境外铁矿石资源。完善多元进口供应体系，鼓励企业拓宽铁矿石进口渠道，有序推进境外再生钢铁原料进口和资源利用，优化供给结构。将统筹国内国际两个市场两种资源，切实加强供应保障。目前，国家发展改革委与市场监管总局正在联合调研钢材与铁矿石等市场情况，进一步了解行业动态。下一步，将继续会同有关部门，持续加强监测预警，强化市场监管，采取针对性措施，切实维护市场稳定。

5、中国钢铁工业协会副会长骆铁军认为，铁矿石价格居高不下的主要原因，在于供给端高度集中，主导权掌握在卖方手中。此外，市场预期和炒作成分很大。他呼吁，要在市场机制失灵的情况下，发挥政府引导作用，有效遏制铁矿石价格不断上涨势头。中钢协报告分析称，从需求端看，由于前期钢材价格上涨速度较快、幅度较大，造船、家电等下游用钢行业难以承受钢价持续高位，后期钢价难以持续大幅上涨。（新华社）

6、国家统计局：2021年4月份，我国粗钢日均产量326.2万吨，生铁日均产量253.2万吨，钢材日均产量404.3万吨。1-4月工业投资同比增长21.7%，其中采矿业投资增长13.0%；制造业投资增长23.8%；电力、热力、燃气及水的生产和供应业投资增长14.4%。

7、大商所：修改铁矿石期货合约及相关规则、调整铁矿石期货可交割品牌升贴水，自I2205合约起实施；新方案将铁矿石期货标准品铁品位由62%下调至61%；对PB、BRBF、卡粉3个品牌设置15元/吨的品牌升水，其他品牌的品牌升贴水为0元/吨。

8、世界钢铁协会：2021年一季度38个国家和地区高炉生铁产量为3.35亿吨，同比增长5.78%。2020年，这38个国家和地区的高炉生铁产量占世界产量的99%。

9、据BHP官方报道，5月20日必和必拓（BHP）正式宣布其位于西澳大利亚州皮尔巴拉中部的South Flank矿区实现了首批铁矿石生产。South Flank是一个年产8000万吨的可维持性矿山，价值36亿美元，并将成为西澳大利亚技术最先进的优质铁矿。它与现有的MiningAreaC（MAC）矿区一起，将形成世界上最大的铁矿石运营中心，年产量约为1.45亿吨。South Flank的优质矿石将使BHP西澳铁矿石业务的平均铁矿石品位从61%提高到62%，块矿的总体比例从25%提高到30-33%。

10、国家发改委联合工信部、国资委、市场监管总局、证监会召开会议，联合约谈了铁矿石、钢材、铜、铝等行业具有较强市场影响力的重点企业。有关重点企业要带头维护大宗商品市场价格秩序，不得相互串通操纵市场价格、捏造散播涨价信息，不得囤积居奇、哄抬价格。

11、据外媒报道，巴西对外贸易部（SECEX）数据显示4月份铁矿石出口总量为2580万吨，同比增长7.5%，同时，由于中国的强劲需求，该商品的价格也大幅上涨。巴西对外贸易部（SECEX）表示，作为世界上最大的铁矿石出口国之一，巴西4月份的铁矿石平均售价为每吨129.80美元，每吨同比增长62.2美元。

### 三、后市展望

供应方面，海外矿山发运量数据来看，5月份发运量环比有所增加，截止5月最后一期数据显示，5.24-5.30期间，澳大利亚巴西铁矿发运总量2372.9万吨，环比减少267.3万吨；澳大利亚发货总量1682.1万吨，环比减

少 158.4 万吨；其中澳大利亚发往中国量 1288.4 万吨，环比减少 296.6 万吨；巴西发货总量 690.8 万吨，环比减少 108.9 万吨。因港口检修较多，本期澳巴发运量均有所回落，但基本都维持在正常水平。到港量方面，5 月到港量也保持在较高水平，截止 5 月最后一期数据显示，中国 45 港到港总量 2307.3 万吨，环比减少 149.3 万吨。进入 6 月份，海外供应端澳大利亚部分矿山存在财年末冲量行为，巴西二季度复产也在稳步进行中，预计发运量将会有所增量，根据前期发运节奏与船期推算，到港量将有所增量。本月发改委表示，将加快推进国内铁矿新项目和在产资源接续项目建设，鼓励有条件的企业积极稳妥开发境外铁矿石资源，充分利用国内国际两个市场、两种资源保障铁矿石供给。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，本月因多地受到外力因素影响，在港船舶数持续增加，导致铁矿入库减量较多，截止 2021 年 5 月 28 日，45 港总库存为 1.26 亿吨，较 4 月末减少 404 万吨。疏港方面，因本月多地出临时限产政策，钢厂对原料的采购意愿下降，疏港量延续偏低水平，截止 2021 年 5 月 28 日，疏港量为 290.09 万吨，连续两期环比下降，后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，5 月除部分地区仍受限产政策限制外，其他地区高炉仍旧是保持满产，使得高炉开工率和产能利用率稳步增加，铁水产量一直有所增量。截止 5 月最后一周，247 家钢厂高炉开工率为 80.99%，环比增 0.78%，同比去年降 10.03%；高炉产能利用率 91.41%，环比增 0.23%，同比增 0.03%；日均铁水产量 243.31 万吨，环比增 0.61 万吨，同比增 0.07 万吨。铁水产量和高炉炼铁产能利用率连续八周环比增加，高炉开工率连续两周环比下降后出现回升。当前海外粗钢生产恢复进度较快，目前已超过 2019 年同期水平，国内外市场对铁矿需求依然较为旺盛。统计局公布 4 月粗钢产量数据，4 月全国生铁产量 7597 万吨，同比增长 3.8%，日产 253.2 万吨，仅次于去年 6 月和 8 月，1-4 月粗钢产量 3.7 亿吨，同比增长 15.8%，比去年同期增加 5500 万吨，再创历史新高。今年以来钢厂铁水产量同比仍保持在高位，在高利润的刺激下，钢厂生产积极性高，就目前企业生产情况来看，完成年内粗钢压减任务相当艰巨，如要完成目标，后期政策可能更为严格或者范围扩大。进入六月，限产地区预计仍会保持现状，非限产地区预计会根据利润情况对高炉生产以及高炉品种配比产生一定调整，叠加淡季临近，成材的表观消费或将会有所回落。后期继续关注需求端变化。

整体来看，5 月份发运量和到港量环比上升，库存有所去化，钢厂生产积极性依然较高。但进入 6 月份后，预计海外发运量和到港量仍会有所增量。在环保限产等政策叠加淡季影响下，铁矿需求或将会有所回落，铁矿石基本面供需关系将进一步宽松，从中长期来看，如果要完成年内粗钢压减任务，后期政策可能更为严格，中央高层多次强调遏制大宗商品价格不合理上涨，预计六月铁矿价格将会呈现震荡走势。后期继续关注环保限产情况、需求端变化以及海外矿山供应情况。

技术面上，从月线上看，本月铁矿 2109 主力合约在创出新高 1358 后冲高回落，月均线和月 MACD 指标继续开口向上运行；从周线上看，铁矿 2109 主力合约下方得到 20 周均线支撑，周均线继续开口向上运行，周 MACD 指标有拐头向下迹象；从日线上看，当前铁矿 2109 主力合约下方得到 120 日均线支撑，收复 5 日、10 日和 60 日均线，日 MACD 继续开口向下运行。当前铁矿 2109 主力合约处于震荡走势，短期关注下方 60 日和 120 日均线附近的支撑力度。

## 免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。